

*rapport
de gestion,*

*PROMEA CAISSE DE PENSION 2019
VERSION BRÈVE*

avant-propos,

DE LA PRÉSIDENTE DU CONSEIL DE FONDATION

PROMEA caisse de pension peut se prévaloir d'une excellente année. Les marchés financiers et leurs superbes performances ont contribué à ce succès, tout comme le contrôle rigoureux des dépenses, le pilotage prudent de la croissance et la structure d'assurés qui reste bonne.

La directive technique érigée par la Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle a incité le Conseil de fondation à réduire le taux d'intérêt technique de 2,25 % à 1,75 % pour fin de 2019. De cette manière, le contexte général des taux bas est pris en considération. Malgré cette baisse, le **degré de couverture** a pu être relevé de 3,9 % à 109,9 % grâce au bon résultat de l'exercice.

Le résultat des placements avec une **performance nette** de 9,77 % est extrêmement réjouissant, notamment dans la perspective de notre plan de réduction du risque élaboré fin 2018. Le concept est continuellement examiné et adapté. Ce plan de réduction du risque prévoit essentiellement des réaffectations modérées des actions à d'autres catégories de placement moins risquées.

Grâce à une politique de placements habile, une organisation en matière de placements transparente et un **contrôle des dépenses** rigoureux, le Conseil de fondation maîtrise bien les coûts.

Un grand merci à nos fidèles clients! Au cours de l'exercice 2019, seules quelques rares conventions d'affiliation n'ont pas été renouvelées, le plus souvent pour cause de cessation d'activité. En revanche, une **croissance saine** est affichée grâce aux nouvelles affiliations d'entreprises. Au nom de tout le Conseil de fondation, je leur souhaite, ainsi qu'à leurs collaborateurs, une cordiale bienvenue!

Vous, chers assurés, êtes toujours au centre de toutes les considérations et de toutes les actions menées. J'en arrive enfin à nos collaborateurs motivés ainsi qu'aux membres de la direction: au nom de tout le Conseil de fondation, ils méritent de vifs remerciements pour leur excellent travail ainsi que pour leur précieux soutien, avec comme préoccupation constante d'œuvrer pour le bien de notre Fondation.

Susanne Niklaus

Présidente du Conseil de fondation

chiffres-clés,

EN BREF

	2019	2018
1. Rémunération des avoirs-épargne	* 1,25 %	2,00 %
2. Avoirs de vieillesse en CHF	790,0 mio.	757,7 mio.
3. Augmentation des retraites	0 %	0 %
4. Degré de couverture	109,9 %	106,0 %
5. Membres	1 028	1 021
6. Assurés	8 492	8 256
7. Retraités	1 912	1 849
8. Total du bilan en CHF	1 501 mio.	1 345 mio.
9. Cotisations en CHF	60,1 mio.	59,0 mio.
10. Performance nette	9,77 %	-3,12 %

* Taux d'intérêt garanti 2020: 2 %

faits relatifs,

À L'ASSURANCE ET AU PATRIMOINE PLACÉ

Résultat de l'exercice, capacité de risque structurelle et financière

L'exercice 2019 de PROMEA caisse de pension est arrêté avec un excédent de recettes de CHF 57,3 millions. Cela s'explique par le bon résultat des placements. Le résultat net provenant des placements se monte à CHF 131,9 millions selon le compte d'exploitation.

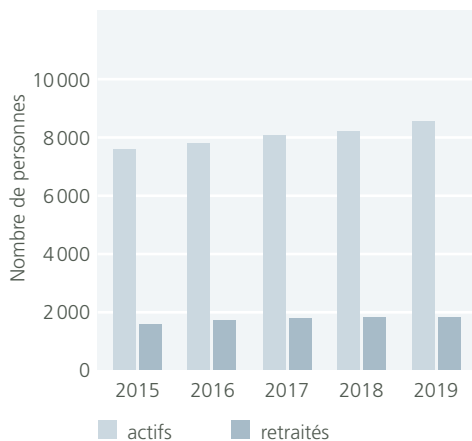
En raison de l'excédent de recettes, le degré de couverture a augmenté de 106,0% à 109,9% au cours de la période sous revue, malgré la baisse du taux d'intérêt technique. PROMEA caisse

de pension peut continuer de remplir ses engagements de prévoyance, mais elle ne dispose pas de sa pleine capacité de risque financière, car la valeur cible de la réserve de fluctuation de valeur de CHF 215,2 millions n'a pas été constituée entièrement. Au 31.12.2019, il manquait encore CHF 83,4 millions. La réserve disponible se chiffre à CHF 131,8 millions selon le bilan, en conséquence de quoi 61,2% de la réserve de fluctuation de valeur auront été constitués d'ici la fin de l'exercice sous revue.

La croissance durable en ce qui concerne l'effectif d'assurés et les capitaux de prévoyance a encore pu se poursuivre en 2019. En fin d'année, 8492 assurés actifs s'étaient affiliés à la caisse de pension, ce qui correspond à une hausse de 236 actifs par rapport à l'année précédente. Au cours de l'année sous revue, les capitaux de prévoyance des assurés actifs ont augmenté de CHF 32,3 millions pour atteindre CHF 790,0 millions.

Par rapport à d'autres institutions de prévoyance, la capacité de risque structurelle reste bonne. Pour chaque retraité, il y a cinq assurés actifs.

Rapport assurés actifs – retraités



Baisse du taux d'intérêt technique au 31.12.2019

La Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle a érigé en standard minimal la DTA 4 (Directive technique révisée avec taux d'intérêt technique recommandé par la Chambre Suisse des experts en caisses de pensions) le 28.06.2019. La DTA 4 décrit la manière dont l'expert en caisses de pensions doit procéder pour la recommandation du taux d'intérêt technique; elle est obligatoire depuis le 31.12.2019. Sur la base de cette directive technique, notre expert en caisses de pensions a calculé le taux d'intérêt technique à appliquer pour PROMEA caisse de pension et a jugé adéquate une valeur entre 1,44 % et 1,84 %. Le Conseil de fondation a donc décidé de réduire le taux d'intérêt technique au 31.12.2019 de 2,25 % à 1,75 %. Le surcoût de cette diminution atteint près de CHF 40,7 millions et est imputé au compte d'exploitation 2019.

Placements financiers

L'année 2019 a été très positive sur les marchés financiers. Après une correction des marchés des actions vers la fin 2018, un mouvement inverse à la hausse important s'est amorcé dès le début de 2019. Tout au long de l'année, des corrections avec des phases de redressement se sont toutefois produites régulièrement. Le différend commercial opposant les États-Unis à la Chine a été une source constante d'inquiétude. L'économie mondiale et

le commerce global en ont pâti. Les banques centrales, et notamment la Réserve fédérale américaine, ont recommencé à baisser les taux. Vers la fin 2019, une issue au litige entre les États-Unis et la Chine s'est dessinée de façon toujours plus marquée, ce qui a entraîné un climat euphorique sur les marchés des actions.

En 2019, les marchés des actions ont monté de 25 % à 31 %. La correction de l'année passée a d'une part été compensée. D'autre part, le soi-disant apaisement dans les relations commerciales et l'action des banques centrales ont suscité le grand optimisme des investisseurs.

Courant 2019, PROMEA caisse de pension a progressivement réduit la part de placements à risque dans la perspective de corrections possibles sur le marché. Le pourcentage d'actions est ainsi passé à 25,5 % (fin 2019). Mais également dans le segment des obligations, l'accent a davantage été mis sur les produits présentant un bon niveau de solvabilité. Globalement, PROMEA caisse de pension a affiché en 2019 une performance de 9,77 %.

Le Conseil de fondation est conscient du fait qu'avec des risques de placements réduits, le potentiel de performance global ne peut pas être exploité lors des bonnes années de placement. Toutefois, il est également conscient que dans les mauvaises phases du marché, les pertes éventuelles ne peuvent certes pas être totalement évitées, mais qu'elles peuvent être quelque peu atténuées.

Portefeuille immobilier

L'évolution du portefeuille immobilier de PROMEA caisse de pension a également été satisfaisante en 2019. Le produit net (revenus locatifs moins les pertes de loyer, frais d'exploitation et de maintien en état) est, avec CHF 6,091 millions, inférieur d'environ CHF 15 000 (ou 0,24 %) à la valeur budgétisée de CHF 6,106 millions. Les revenus plus bas dus aux taux de vacance ont pu être compensés quasiment entièrement par les économies de frais d'exploitation et de maintien en état. Aucun immeuble n'a été acheté au cours de l'exercice sous revue 2019. Le rendement brut du portefeuille entier se monte à 4,68 %.

À l'instar de la période de décompte précédente, le Swiss Valuation Group a évalué le portefeuille immobilier de PROMEA caisse de pension. Le portefeuille présente au 31.12.2019 une valeur marchande de CHF 170,24 millions. Au 31.12.2019, le portefeuille actuel a été revalorisé d'environ CHF 4,76 millions (+2,88 % contre 1,60 % ou CHF 2,6 millions en 2018) par rapport à l'année précédente

Le résultat des immeubles, en tenant compte des réévaluations, s'élève à CHF 10,08 millions (année précédente CHF 8,072 millions).

Urs Schneider

Directeur
PROMEA assurances sociales

Patric Spahr

Directeur caisse de pension

bilan,

AU 31.12.

	2019 en CHF	2018 en CHF
Actif		
Placements	1 500 930 825.15	1 344 430 433.74
Compte de régularisation actif	179 971.60	185 345.55
Total de l'actif	1 501 110 796.75	1 344 615 779.29
Passif		
Dettes	16 883 225.67	17 934 152.21
Compte de régularisation passif	371 366.78	383 565.25
Réserves de contributions des employeurs	13 608 107.68	14 199 110.83
Capitaux de prévoyance et provisions techniques	1 338 407 533.00	1 237 535 571.00
Réserve de fluctuation de valeur	131 840 563.62	74 563 380.00
Capital de la fondation, découvert	0.00	0.00
Total du passif	1 501 110 796.75	1 344 615 779.29

comptes annuels,

COMPTE D'EXPLOITATION
01.01. – 31.12.

	2019 en CHF	2018 en CHF
Cotisations et apports ordinaires et autres	60 198 939.10	59 547 409.10
Prestations d'entrée	69 869 115.27	63 371 674.00
Apports provenant de cotisations et de prestations d'entrée	130 068 054.37	122 919 083.10
Prestations réglementaires	-48 301 019.95	-44 813 949.65
Prestations de sortie	-52 548 587.68	-64 857 409.05
Sorties relatives aux prestations et versements anticipés	-100 849 607.63	-109 671 358.70
Constitution, dissolution et rémunération de capitaux de prévoyance, provisions techniques et réserves de contributions des employeurs	-100 280 958.85	-33 522 939.67
Charges d'assurance	-539 270.65	-425 234.40
Résultat net de l'activité d'assurances	-71 601 782.76	-20 700 449.67
Résultat net des placements	131 939 978.57	-42 664 902.46
Autres charges/produits	-76 326.84	-409 468.69
Frais d'administration	-2 984 685.35	-2 956 837.80
Excédent de charges/de recettes avant constitution/dissolution de la réserve de fluctuation de valeur	57 277 183.62	-66 731 658.62
Constitution/dissolution de la réserve de fluctuation de valeur	-57 277 183.62	66 731 658.62
Résultat de l'exercice	0.00	0.00

PROMEA caisse de pension

Ifangstrasse 8 | Case postale | 8952 Schlieren | Tél. 044 738 53 53 | Fax 044 738 54 64
info@promea.ch | www.promea-pk.ch